

Mexico Market Chatter

2 de octubre – 9 de octubre, 2026

Mercados

El índice **S&P / BMV IPC** finalmente repuntó 2.4% la semana pasada para cerrar en 66,048.57 pts. por la búsqueda de gangas. Por su parte, el peso mexicano se depreció otro 1.4%% para cerrar en MXN\$18.42/USD; el rendimiento del M-Bono a 10 años disminuyó 24 pb a 9.29%.

Las principales ganadoras semanales del **S&P / BMV IPC** fueron: ORBIA * (+12.4%), GCARSO A1 (+8.6%) y ALSEA * (+5.9%). Por otro lado, las principales perdedoras semanales del índice fueron: BOLSA A (-8.1%), VOLAR A (-3.4%) y OMA B (-3.2%).

Indexes (America)	9-Oct-26	2-Oct-26	%	FX	9-Oct-26	2-Oct-26	%
Dow Jones	51,654.95	51,176.96	0.9	Dollar Index	102.21	101.93	-0.3
S&P 500	7,811.54	7,722.72	1.2	Euro	1.12	1.13	-0.5
Nasdaq	27,366.17	27,190.86	0.6	MXN	18.42	18.16	-1.4
VIX	14.84	15.31	-3.1	Brazilian Real	4.99	5.21	4.3
S&P / BMV IPC	66,048.57	64,531.68	2.4	Japanese Yen	158.31	157.85	-0.3
Bovespa	209,066.91	192,114.55	8.8	Chinese Yuan	6.69	6.71	0.3
Indexes (Europe)	9-Oct-26	2-Oct-26	%	Commodities (Energy)	9-Oct-26	2-Oct-26	%
Eurostoxx 50	6,173.37	6,238.50	-1.0	WTI	91.85	91.11	0.8
FTSE 100	10,552.05	10,461.95	0.9	Brent	104.72	102.25	2.4
DAX	25,087.27	25,231.20	-0.6	Natural Gas	3.22	3.04	6.1
Indexes (Asia)	9-Oct-26	2-Oct-26	%	Commodities (Metals)	9-Oct-26	2-Oct-26	%
Shanghai Comp	3,813.79	3,842.20	-0.7	Gold	4,194.24	4,141.19	1.3
CSI 300	4,317.25	4,357.62	-0.9	Silver	60.82	60.36	0.8
Hang Seng	24,211.35	23,972.29	1.0	Copper	14,675.81	14,312.00	2.5
Nikkei 225	69,030.92	68,309.46	1.1	Aluminum	3,033.54	3,085.11	-1.7
10-Year Bonds	9-Oct-26	2-Oct-26	pbs	Cryptocurrencies	9-Oct-26	2-Oct-26	%
US	5.24	5.27	-3.3	Bitcoin	82,438.56	84,436.89	-2.4
Japan	3.02	3.09	-7.5	Ethereum	2,481.24	2,661.20	-6.8
Germany	3.48	3.46	1.9	Binance	739.96	763.68	-3.1
Mexico	9.29	9.53	-24.8	Solana	108.94	118.71	-8.2
Brazil	12.52	14.21	-168.8	XRP	1.39	1.47	-5.7

Empresas públicas

Grupo México se habría retirado del proceso de licitación por una participación de 15% en Rumo, el negocio ferroviario brasileño de Cosan, según Agência Estado. El conglomerado brasileño Ultrapar y la paraguaya Inpasa también habrían salido del proceso, mientras que la china Cofco permanece en la licitación en alianza con Bunge. La participación está valuada en BRL\$5,000 millones, o US\$1,000 millones, y Cosan busca la venta como parte de su estrategia de desapalancamiento. Rumo es el mayor operador ferroviario privado de carga de Brasil, con 14,000

kilómetros de redes ferroviarias en nueve estados. Grupo México había revelado en julio que estaba evaluando oportunidades de inversión ferroviaria en Brasil y Argentina.

América Móvil se asoció con Oracle para ofrecer servicios de nube soberana e inteligencia artificial en Argentina.

La infraestructura de nube de hiperescala cumple con los requisitos regulatorios locales y proporcionará más de 200 servicios de IA y de Oracle Cloud Infrastructure desde un centro de datos en el país. La oferta atenderá a organizaciones de gobierno, servicios financieros, salud, energía y comercio minorista y estará disponible en diciembre de 2026.

BBVA México lanzó Global Wealth, una plataforma que integra sus negocios de gestión patrimonial, con la meta de aumentar su base de clientes más de 30% a 240,000 para 2029. Actualmente el banco administra más de MXN\$1.3 billones en activos para 180,000 clientes. Global Wealth combina los servicios de Premium Banking, Private Banking y Ultra High Net Worth. BBVA México identificó a más de 200,000 clientes de banca comercial como clientes potenciales de la plataforma y atenderá el segmento a través de 2,144 banqueros y 123 oficinas.

Mercado Pago de Mercado Libre y Chubb lanzaron Seguro de Comercio, un producto de seguros digital para emprendedores y pequeños negocios, con planes desde MXN\$55 al mes. La cobertura incluye robo, incendio, daños a equipos electrónicos, responsabilidad civil, rotura de cristales y robo de herramientas o mercancía en espacios públicos. El producto también ofrece inspecciones preventivas y servicios de emergencia de plomería, electricidad y cerrajería las 24 horas, los 7 días de la semana.

El 4 de octubre, **Banco Mercantil del Norte de GFNorte amortizó en su totalidad sus Notas de Capital Tier 2 Preferentes Subordinadas No Convertibles de 5.750%,** por un monto principal total de US\$74.009 millones.

Next Properties, la empresa conjunta inmobiliaria formada por Fibra Uno y Fibra Next, planea canjear notas existentes por nuevos bonos senior sin garantía con vencimiento en 2036 y 2056. Las transacciones abarcan notas vinculadas a la sostenibilidad con vencimiento en 2032, notas verdes con vencimiento en 2034 con cupón de 7.700% y notas existentes con vencimiento en 2044 y 2050. Moody's asignó a los nuevos bonos una calificación de Baa3, citando la posición de mercado de la compañía, su portafolio industrial diversificado, alta ocupación y activos libres de gravámenes. Los canjes buscan extender los vencimientos de la deuda sin aumentar significativamente el apalancamiento, ya que no se esperan recursos en efectivo.

Cemex entró en negociaciones exclusivas con el grupo francés de materiales de construcción Vicat para la posible venta de varios activos en el sureste de Francia. La transacción propuesta incluye Cemex Granulats Rhône Méditerranée, Cemex Béton Rhône Alpes y Cemex Béton Sud Est, que comprenden 48 plantas de concreto premezclado y nueve canteras de agregados en el Valle del Ródano y la Riviera Francesa. Cemex y Vicat firmaron un memorándum de entendimiento para la posible transacción, que sigue sujeta a consulta con los empleados y a aprobaciones antimonopolio. Las compañías esperan que la transacción cierre en 2026. No se divulgaron los términos financieros. **Cemex completó el proceso ante la CNBV para liberar a Cemex Concretos, Cemex Operaciones México y Cemex Innovation Holding como garantes** de sus notas de largo plazo CEMEX 23-2L y CEMEX 26, con saldos de principal en circulación de MXN\$8,500 millones y MXN\$5,500 millones, respectivamente. Tras la transacción, Cemex Corp. permanece como único garante de ambas emisiones. Las notas independientes CEMEX 23L por MXN\$3,000 millones vencieron y fueron pagadas el 1 de octubre.

Fibra Mty recibió la aprobación de la CNA para su segunda oferta pública de adquisición por los CBFIs restantes de Fibra Macquarie. La oferta ofrece 3.20 CBFIs de Fibra Mty por cada CBFI de Fibra Macquarie, una opción en efectivo de MXN\$44.00 por CBFI, o una combinación de ambos. La contraprestación máxima total en efectivo es de MXN\$6,530 millones. **Fibra Mty celebró un acuerdo para vender una propiedad de oficinas ubicada en Guadalajara por MXN\$359 millones,** más el IVA aplicable.

Genera espera que la cartera de crédito de Compartamos Banco Perú crezca 10% anual bajo su escenario base y ve un mercado potencial de mediano plazo de 3–4 millones de clientes, frente a 1.5 millones actualmente. La subsidiaria tiene una cartera de crédito de casi MXN\$26,000 millones y reportó un ROA de 5.9% y un ROE de 27.5%. Los depósitos representan 69.8% de su cartera de crédito, frente a 10.6% en México, lo que respalda un menor costo de fondeo. Su IMOR se ubicó en 3.25%, por debajo del 4.59% en México.

El tráfico total de pasajeros de Gap disminuyó 7.3% anual a 4.08 millones en septiembre, principalmente por una reducción de 6.7% en México, una disminución de 16.6% en Montego Bay y una caída de 3.8% en Kingston.

El tráfico total de pasajeros de Asur se mantuvo estable en 8.66 millones en septiembre. Esto incluyó aumentos de 5.7% en Colombia, 3.1% en Puerto Rico, 2.6% en Brasil y 1.7% en Ecuador, que fueron compensados parcialmente por las disminuciones de 6.7% en México, 6.1% en Costa Rica y 0.9% en Curazao. **Asur, a través de su subsidiaria Aeropuerto de Cancún, colocó US\$900 millones de notas senior a 6.711% con vencimiento el 8 de octubre de 2031 y US\$900 millones de notas senior a 7.491% con vencimiento el 8 de octubre de 2036.** La compañía utilizará los recursos principalmente para refinanciar un crédito puente de MXN\$6,390 millones relacionado con la adquisición de Asur US Commercial Airports y un crédito puente de US\$1,300 millones asociado con la adquisición de Companhia de Participações em Concessões. Los recursos restantes podrán refinanciar otros pasivos financieros y destinarse a fines corporativos generales. Las notas recibieron calificaciones de BBB y BBB+ de S&P Global Ratings y Fitch Ratings, respectivamente, y se espera que coticen en la Bolsa de Singapur.

El tráfico total de pasajeros de Oma cayó 4.8% a 2.16 millones en septiembre, principalmente como resultado de una contracción de 5.9% en el tráfico nacional, parcialmente compensada por un aumento de 2.8% en el tráfico internacional.

El tráfico de pasajeros de Volaris aumentó 4.2% anual a 2.5 millones de pasajeros en septiembre, con los pasajeros nacionales subiendo 1.4% y los internacionales avanzando 12.2%. Los RPMs crecieron 3.1% anual, apoyados por un crecimiento de 1.9% en los ASMs y una mejora de 1.0 pp en el factor de ocupación a 84.4%.

BanBajío colocó MXN\$7,500 millones en bonos bancarios de largo plazo mediante dos emisiones al amparo de su programa revolvente de MXN\$15,000 millones. BBAJIO 26 sumó MXN\$5,620 millones con un plazo de 1,092 días a TIIE de Fondeo +49 pb, mientras que BBAJIO 26-2 sumó MXN\$1,880 millones con un plazo de 1,820 días a TIIE de Fondeo +60 pb. Ambas emisiones fueron calificadas AAA.mx por Moody's Local México y HR AAA por HR Ratings.

Megacable ofrecerá nuevos paquetes de Internet simétricos de 2 Gbps y 5 Gbps con tecnología WiFi 7 en zonas selectas de la Ciudad de México, Guadalajara y Monterrey. Los nuevos paquetes combinan velocidades multigigabit con WiFi 7, la generación más reciente de tecnología de conectividad inalámbrica, y están dirigidos a

clientes con mayores requerimientos de ancho de banda. La disponibilidad inicialmente se limitará a zonas selectas de las tres ciudades.

El Comité de Prácticas Societarias de Grupo Traxión y el asesor independiente Consultora 414 determinaron que el precio de MXN\$13.18 por acción de la oferta pública de adquisición es razonable desde una perspectiva financiera. La oferta representa una prima superior a 20% sobre el precio promedio de cotización durante los 60 días de operación hasta el 11 de septiembre. Los consejeros que son accionistas no relacionados con el oferente y el CEO manifestaron su intención de participar en la oferta, suponiendo que las condiciones económicas y de mercado generales permanezcan sin cambios. Los consejeros relacionados con el oferente y quienes tienen intención de participar se abstuvieron de deliberar y votar para evitar posibles conflictos de interés.

Fibra Inn convirtió su hotel de Playa del Carmen a la marca Courtyard by Marriott Playa del Carmen, con operaciones bajo la nueva identidad a partir del 5 de octubre. La propiedad cuenta con 200 habitaciones y se ubica en la Avenida 10 Norte en Playa del Carmen. La conversión amplía el portafolio de hoteles de marca internacional de Fibra Inn y forma parte de su estrategia para fortalecer el posicionamiento competitivo de la propiedad. **Fibra Inn canceló 10.4 millones de CBFIs** adquiridos a través de su fondo de recompra entre mayo de 2025 y marzo de 2026, equivalentes a 1.4% de los 735.8 millones de CBFIs previamente en circulación. Tras la cancelación, el número de CBFIs en circulación disminuyó a 725.4 millones.

Fibra Plus informó que el arrendatario de su propiedad industrial en Nogales, Sonora, decidió no renovar su contrato de arrendamiento y desocupará la propiedad el 1 de enero de 2027. La salida reducirá los ingresos por renta anualizados en 5.47%, sin considerar otras actividades de arrendamiento ni cambios en la composición del portafolio.

Fibra Park Life completó la adquisición de Park Life Querétaro, una propiedad residencial con 198 unidades y 15,855 m² de GLA, por MXN\$777.55 millones más IVA, que se pagaron con 3.5 millones de CBFIs. La adquisición aumentó el portafolio de Fibra Park Life a cuatro propiedades, 287 unidades residenciales y 20,279 m² de GLA.

Sector telecomunicaciones: La CRT rediseñó su primera subasta de espectro para redes 5G industriales privadas, aumentando el espectro disponible en 50% a 60 MHz en la banda de 2.3 GHz, desde 40 MHz previamente. El regulador duplicó el tamaño de los bloques de espectro y amplió la cobertura a 72 regiones industriales, desde 60, al tiempo que eliminó el límite territorial propuesto originalmente para proyectos por área geográfica. La Comisión Nacional Antimonopolio solicitó salvaguardas para evitar que los operadores establecidos acumulen espectro y limiten la competencia. Los interesados podrán registrarse para la subasta del 19 al 23 de octubre.

Sector telecomunicaciones: la CRT suspendió temporalmente 2.25 millones de líneas móviles con terminación en “3” que no completaron el proceso de registro obligatorio. Al 4 de octubre, se habían registrado 9.85 millones de líneas de este grupo, equivalentes a 87.3% de los 11.2 millones estimados en total. De las líneas suspendidas, 1.21 millones ya han sido reactivadas tras completar su registro. A nivel nacional, 91.85 millones de líneas móviles han sido vinculadas a sus usuarios, lo que representa 76.5% del total esperado tras la depuración planeada por el regulador de las líneas inactivas.

Otras empresas

CFE. El gobierno federal anunció una inversión de MXN\$1.16 billones en infraestructura eléctrica y de gas natural hasta 2030. El programa se enfocará en la generación, transmisión y distribución de electricidad, así como en gasoductos de gas natural, y añadirá 38,000 MW de capacidad de generación. La CFE aportará la mayor parte de la nueva capacidad de generación, complementada por inversión del sector privado.

Banca Afirme y Cargill Nutrición Animal México podrían formar un consorcio para presentar una oferta conjunta por los activos de AHMSA. Las empresas, ambas acreedoras preferentes de AHMSA, podrían unirse a los seis postores calificados en el proceso de subasta. El síndico de la quiebra de AHMSA dijo que el juez las autorizó a presentar una propuesta, que sigue sujeta a revisión por las partes involucradas.

Amazon México está ampliando sus herramientas de IA y basadas en la nube para vendedores del marketplace, con pymes que representan 99% de los comerciantes en su plataforma mexicana. Por separado, Amazon México creará más de 14,000 empleos temporales para la temporada de fin de año, incluidos más de 4,000 puestos en la Ciudad de México, más de 3,000 en Monterrey y más de 1,000 en Guadalajara.

Volkswagen de México y su sindicato de trabajadores alcanzaron un acuerdo de negociación colectiva para la planta de Puebla que contempla un incremento total de 13.16% en la compensación a lo largo de 24 meses, vigente para el periodo contractual 2026–2028, evitando así la huelga programada para el 2 de octubre. El acuerdo sigue sujeto a la ratificación de los trabajadores el 15 de octubre.

Nestlé planea duplicar su inversión en México de US\$1,000 millones a US\$2,000 millones para 2030, anunció la presidenta Claudia Sheinbaum tras reunirse con el CEO de la compañía, Philipp Navratil, en Palacio Nacional. El programa de inversión para 2028–2030 se enfocará en fortalecer la producción nacional y el abastecimiento local, particularmente en la cadena de suministro del café.

Constellation Brands espera iniciar operaciones en su cervecería de Veracruz durante la primera parte del año fiscal que comienza en marzo de 2027, posponiendo su meta previa de finales de agosto o principios de septiembre de 2026. La construcción alcanzó 85% de avance. La compañía reiteró que la cerveza mexicana sigue siendo el núcleo de su portafolio, mientras que los productos listos para beber (RTD) representan una categoría complementaria de crecimiento.

AT&T México obtuvo autorización para usar un bloque continuo de 50 MHz en la banda de espectro de 3.5 GHz para servicios móviles en las nueve regiones celulares de México, tras una disputa legal de casi siete años. Las frecuencias habían estado restringidas previamente a servicios de acceso inalámbrico fijo. La CRT implementó la resolución judicial y estableció requisitos técnicos en materia de interferencia, potencia de transmisión, emisiones y sincronización de redes.

Nafinsa captó MXN\$9,750 millones mediante una emisión local de bonos a 3.3 años para financiar a las pymes y sectores estratégicos en el marco del Plan México. Las notas pagan TIIE de Fondeo +23 pb, con intereses cada 28 días. La demanda alcanzó MXN\$10,140 millones, equivalente a 1.35 veces la meta original de MXN\$7,500

millones. Los recursos apoyarán el crédito de segundo piso, garantías, financiamiento directo y programas para fortalecer a los proveedores nacionales.

Afore Coppel e Invercap iniciaron el proceso regulatorio para concretar su fusión, de acuerdo con la Consar. Se espera que las administradoras presenten la información requerida durante octubre, aunque la transacción no entrará en vigor inmediatamente después de la autorización. La entidad combinada permanecería por debajo del límite regulatorio de 20% de los activos bajo administración y se convertiría en la quinta Afore más grande de México.

Tiendas Neto, que opera más de 2,073 tiendas en 23 estados de México, planea ampliar su red en Yucatán de 62 a 104 tiendas para 2027. La expansión forma parte de un programa de inversión de MXN 1,000 millones y sigue a la apertura de un centro de distribución en Kanasín, respaldado por una inversión de más de MXN 670 millones.

El tráfico total de pasajeros de Vivaerobus cayó 7.1% anual a 2.2 millones en septiembre, impulsado principalmente por una disminución de 7.9% en el tráfico nacional y una reducción de 2.2% en el tráfico internacional. Los RPMs bajaron 7.7% mientras que los ASM's disminuyeron 11.0%, pero el factor de ocupación mejoró 3.2 PP a 89.4%.

Adventus Capital captó MXN\$560 millones mediante la primera emisión simplificada de certificados bursátiles fiduciarios de deuda de largo plazo en la BMV. Los instrumentos de deuda incorporan derechos de cobro de un crédito otorgado al estado de Michoacán y respaldado por transferencias federales de participaciones. La transacción representa el primer uso del marco de emisión simplificada introducido por la más reciente reforma a la Ley del Mercado de Valores, que redujo los requisitos para las empresas más pequeñas que buscan acceder a los mercados de capitales de México.

Economía

La inflación general aumentó 0.42% mensual en septiembre, ligeramente por debajo de la estimación mediana de 0.43% en la más reciente Encuesta de Expectativas Citi México. La inflación subyacente subió 0.20% mensual, por debajo del pronóstico de 0.23% de Citi, ya que los precios de las mercancías aumentaron 0.14% y los servicios avanzaron 0.26%. La inflación no subyacente aumentó 1.20% mensual, impulsada por un alza de 4.40% en los precios de frutas y verduras y un aumento de 0.41% en energía y tarifas autorizadas por el gobierno. La inflación general anual se ubicó en 3.45%, mientras que la inflación subyacente anual alcanzó 3.75%.

El INPP general aumentó 1.37% mensual en septiembre, ya que las actividades primarias subieron 4.45%, impulsadas principalmente por las aves de corral (+27.99%) y el maíz (+6.73%). Las actividades secundarias avanzaron 1.50%, encabezadas por el petróleo crudo (+34.04%), el diésel (+11.52%) y la gasolina (+7.54%). Las actividades terciarias aumentaron 0.76%, con el transporte aéreo de pasajeros al alza en 8.57%. El INPP general avanzó 4.05% anual, mientras que el INPP excluyendo petróleo subió 3.81% anual.

El consumo privado se mantuvo sin cambios mensual en julio con base en cifras ajustadas por estacionalidad, recuperándose de una contracción de 0.5% en el mes previo, de acuerdo con el INEGI. El gasto en bienes

importados aumentó 1.4%, mientras que el de bienes nacionales disminuyó 0.1%. El consumo privado creció 1.1% anual con base en cifras originales, ya que los bienes nacionales avanzaron 1.0% y los importados subieron 0.1%.

El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) disminuyó 1.2 puntos mensual a 45.1 en septiembre con base en cifras ajustadas por estacionalidad, su mayor caída mensual en 10 meses, impulsada principalmente por una percepción más débil de la situación económica actual de los hogares. La confianza del consumidor disminuyó 1.0 punto anual con base en cifras originales, principalmente debido a una percepción más débil de la situación económica actual del país.

La inversión fija bruta aumentó 1.4% mensual en julio, en línea con el consenso de 1.4%, marcando el segundo mes consecutivo con crecimiento mensual positivo. La maquinaria y el equipo avanzaron 4.5%, impulsados principalmente por una mayor inversión en equipo importado, mientras que la construcción se contrajo 1.5%. La inversión fija bruta aumentó 6.6% anual, con base en cifras originales, por encima del consenso de 5.6%, apoyada por un crecimiento de 7.1% en la construcción y un aumento de 6.2% en maquinaria y equipo.

Las ventas de vehículos ligeros aumentaron 7.9% anual a 129,274 unidades en septiembre. Sin embargo, la producción disminuyó 15.1% anual a 301,803 unidades, mientras que las exportaciones cayeron 11.9% anual a 277,369 unidades.

Las minutas de la reunión de septiembre del Banco de México mostraron que tres miembros de la Junta de Gobierno estaban abiertos a reducir la tasa de interés de referencia por debajo de 6.50% si la desinflación continúa y la inflación converge a la meta de 3% a finales de 2027. La Junta enfatizó que la política monetaria interna no seguiría automáticamente a la Reserva Federal, dadas las diferencias en los ciclos económicos de ambos países. Sin embargo, dos miembros favorecieron mantener la tasa en 6.50% por un periodo prolongado, citando la incertidumbre inflacionaria y la reducción del diferencial de tasas de interés con Estados Unidos.

El pronóstico mediano para la tasa de política de Banxico se mantuvo en 6.50% para fin de 2026 y fin de 2027, de acuerdo con la Encuesta de Expectativas Citi México. La proyección mediana de crecimiento del PIB se mantuvo sin cambios en 1.4% para 2026 y 1.8% para 2027. Las expectativas de inflación general para 2026 disminuyeron a 3.90%, desde 3.93%, mientras que la inflación subyacente disminuyó a 3.88%, desde 3.92%; los pronósticos de inflación general y subyacente para 2027 se mantuvieron en 3.83% y 3.80%, respectivamente. El pronóstico mediano del tipo de cambio para fin de 2026 aumentó a MXN\$18.00/US\$, desde MXN\$17.50/US\$, mientras que la estimación para fin de 2027 subió a MXN\$18.50/US\$, desde MXN\$18.00/US\$.

El FMI elevó su pronóstico de crecimiento del PIB de México para 2026 a 1.5%, desde 1.2%, mientras que redujo su proyección para 2027 a 1.8%, desde 1.9%, y advirtió que la recuperación seguirá limitada principalmente por la incertidumbre externa. Fondo Monetario Internacional La inflación general está cerca de la meta, aunque las presiones subyacentes podrían retrasar la convergencia sostenida a 3.0% hasta principios de 2028. En política fiscal, el FMI reconoció avances en la consolidación, pero recomendó esfuerzos adicionales para colocar la deuda pública en una trayectoria descendente, preservando al mismo tiempo la inversión que impulsa el crecimiento.

El Banco Mundial elevó su pronóstico de crecimiento del PIB de México en 10 pb a 1.4% para 2026 y en 10 pb a 1.8% para 2027, apoyado por una demanda interna resiliente y un panorama externo más favorable de lo

anticipado previamente. Las proyecciones revisadas se comparan con estimaciones previas de 1.3% y 1.7%, respectivamente, y ubican el pronóstico de 2026 dentro del rango de crecimiento recientemente revisado por la SHCP. La incertidumbre en política comercial, la inversión débil y los riesgos en torno a la revisión del T-MEC siguen siendo las principales limitantes del crecimiento.

La Cámara de Diputados aprobó la Ley de Economía Digital con 330 votos a favor y 122 en contra. El proyecto, propuesto por la presidenta Claudia Sheinbaum, establece el uso obligatorio de pagos digitales en sectores estratégicos que determinará la Secretaría de Hacienda (SHCP) y amplía su uso en los servicios gubernamentales. La legislación pasará ahora al Senado para su discusión y votación.

Las exportaciones de México a EE.UU. aumentaron 34% anual a un récord de US\$60,600 millones en agosto, marcando el cuarto aumento mensual consecutivo. De enero a agosto, las exportaciones mexicanas a EE.UU. crecieron 7.5% anual a US\$400,700 millones. México siguió siendo el mayor proveedor de bienes a EE.UU., con 18.0% de las importaciones totales estadounidenses, por delante de Canadá con 10.7% y China con 8.1%. 83% de los bienes mexicanos que ingresaron a EE.UU. estuvieron cubiertos por el T-MEC y pagaron arancel cero.

T-MEC. USTR lanzó un proceso de consulta pública previo a la revisión del T-MEC de 2027 y recibirá comentarios sobre la implementación del acuerdo, problemas de cumplimiento, acciones propuestas previas a la revisión conjunta y factores que afectan el clima de inversión de Norteamérica. La fecha límite para comentarios públicos es el 12 de enero de 2027. Las propuestas se discutirán en una audiencia pública, cuya fecha y sede aún están pendientes.

Subasta de CETES: CETES a 28 días +8 pb a 6.09%; CETES a 91 días +5 pb a 6.78%; CETES a 175 días -10 pb a 6.91% y CETES a 721 días -3 pb a 7.98%.

	Mkt. Cap (USD Mn)	Price 09-Oct-26	1 Day	1 Week	1 Month	3 Months	6 Months	YTD
IPC		66,048.57	1.6	2.4	1.9	-0.1	-6.1	2.7
Pesos / Dólar		18.42	1.3	1.4	9.0	5.0	6.1	2.3
Telecommunications & Media								
Amx B	63,798	\$ 19.67	-2.6	1.6	0.8	-13.1	-16.5	5.6
Mega CPO	2,453	\$ 52.91	0.3	2.0	2.5	-13.4	-14.2	2.3
Tlevisa CPO	1,154	\$ 8.06	0.0	-1.8	0.1	-15.1	-20.0	-23.2
CIE B	963	\$ 31.70	0.0	1.5	-0.9	-0.9	-16.6	-20.8
Aguilas CPO	582	\$ 73.65	-1.4	3.0	3.6	-6.3	0.9	-0.2
Axtel CPO	548	\$ 3.63	0.0	0.3	0.8	32.5	48.8	26.0
Diablos O	142	\$ 42.00	0.0	-0.1	10.5	-2.8	46.3	71.4
Self-service								
Walmex*	43,980	\$ 47.26	0.0	2.4	3.2	-3.6	-19.3	-15.8
BBB Inc.	6,737	\$ 55.59	4.7	5.6	7.6	33.5	48.0	66.5
Chdraui B	4,571	\$ 87.75	0.0	2.8	0.7	-2.6	-16.8	-28.8
Soriana B	3,235	\$ 33.10	0.0	-2.9	24.9	7.6	-5.7	-19.1
Lacomer UBC	1,473	\$ 31.61	-0.3	1.5	-2.0	-11.7	-24.3	-17.8
Specialized Retail								
Livepol C-1	8,180	\$ 102.61	0.0	0.7	2.3	2.6	-6.9	2.3
Alsea*	2,079	\$ 48.49	2.0	5.9	12.5	7.9	-13.3	-10.0
Sport S	105	\$ 8.00	-1.8	-3.6	-5.5	1.3	-13.0	-20.0
Beverages / Spirits								
Femsa UBD	36,204	\$ 219.19	1.2	4.6	9.6	-0.6	11.6	24.5
Kof L	23,008	\$ 201.69	1.0	4.1	9.2	11.5	9.5	17.9
AC *	18,542	\$ 201.07	2.7	2.8	3.9	-0.5	-5.5	3.2
Cuervo *	2,750	\$ 14.10	1.2	0.9	-5.7	-2.8	-13.5	-31.9
Cultiba B	362	\$ 9.80	0.0	-2.0	-8.6	-22.4	-21.6	-18.3
Food								
Bimbo A	13,010	\$ 55.92	-0.1	1.5	-1.1	-0.0	-3.0	-5.4
SigmaF A	5,545	\$ 18.37	0.6	2.2	0.0	12.9	2.9	16.7
Gruma B	4,286	\$ 237.88	0.6	0.2	-0.0	-15.8	-22.6	-23.3
Herdez *	982	\$ 56.22	0.9	2.2	11.5	3.4	-21.8	-18.8
Nutrisa A	53	\$ 3.05	-1.6	-11.6	4.1	-13.8	-22.8	-29.9
Consumer Goods								
Kimber A	6,064	\$ 37.93	0.5	0.4	-1.8	-1.3	-8.9	-1.2
Lab B	708	\$ 13.04	2.0	1.7	0.8	-13.8	-29.7	-27.1
BWMX	613	\$ 16.46	1.1	-0.2	6.1	-8.8	-11.0	15.8
Cement, Construction & Infrastructure								
Cemex CPO	14,483	\$ 17.62	1.0	1.0	-4.5	-18.8	-14.7	-14.8
Ideal B1	6,692	\$ 43.00	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-2.3
Pinfra *	6,412	\$ 284.78	3.9	4.6	6.4	1.6	-3.4	6.5
GCC *	3,264	\$ 178.17	1.4	0.3	-5.8	-12.5	-7.4	-2.4
CMoctez *	4,152	\$ 86.40	0.0	1.6	-0.6	2.9	8.0	5.4
Lamosa *	1,730	\$ 93.96	0.0	-0.0	0.6	-2.0	-4.1	-8.8
Housing								
Vinte *	534	\$ 34.95	0.7	-0.1	0.1	-5.3	4.3	10.1
Ara *	350	\$ 5.31	-0.7	0.6	14.2	10.6	15.2	42.0
Cadu A	122	\$ 7.40	0.0	0.0	1.6	-0.9	5.9	48.0



	Mkt. Cap (USD Mn)	Price 09-Oct-26	1 Day	1 Week	1 Month	3 Months	6 Months	YTD
Mining & Metals								
GMexico B	102,505	\$ 242.48	5.3	4.2	6.1	24.8	20.1	43.3
Peñoles *	19,652	\$ 910.52	3.8	3.2	-0.3	17.6	-9.1	-3.8
Mfrisco A1	5,945	\$ 18.11	-2.1	-5.7	-19.9	31.4	92.7	104.4
Sinda	2,226	\$ 14.02	3.1	0.7	-15.6	16.5	n.a.	n.a.
Autlan B	126	\$ 7.16	0.0	-3.5	-3.9	-5.3	-8.1	-0.7
Steel								
Ich B	4,243	\$ 179.00	0.0	2.3	4.1	-0.6	7.5	-0.5
Simec B	4,729	\$ 174.99	0.0	-0.0	-0.5	1.7	-2.0	-3.9
Airports / Airlines / Transportation								
Gap B	10,200	\$ 371.74	3.8	1.9	5.4	-10.1	-14.5	-21.4
Asur B	6,969	\$ 427.78	2.2	0.3	-0.4	-13.9	-30.9	-26.1
Oma B	4,392	\$ 207.35	0.9	-3.2	-1.1	-12.9	-18.0	-14.9
Aero *	2,275	\$ 28.72	-1.4	2.6	7.0	-0.8	2.7	-28.2
Volar A	729	\$ 11.52	0.2	-3.4	0.8	-22.5	-14.5	-27.9
Traxion A	382	\$ 12.98	0.0	0.2	17.3	16.7	-2.9	-14.8
Industrials								
GCarso A1	18,317	\$ 149.77	3.2	8.6	8.4	19.1	3.7	27.0
Orbia*	2,429	\$ 22.73	2.9	12.4	11.0	1.6	7.1	45.7
Esentia II	1,479	\$ 51.01	0.3	-0.9	1.4	-5.3	-10.5	3.6
Alpek A	1,750	\$ 15.35	3.7	4.1	10.6	21.2	45.9	65.8
Kuo B	1,186	\$ 49.20	0.0	0.0	9.3	-4.5	-15.2	-18.0
Nemak A	469	\$ 3.05	0.3	2.3	-1.3	-4.7	-13.4	-15.5
Agua*	390	\$ 14.78	0.5	-0.5	5.6	12.0	20.8	25.6
Gissa A	210	\$ 12.80	0.0	0.0	6.7	4.1	2.3	-8.6
Vitro A	119	\$ 4.52	0.0	0.4	31.0	-13.7	-17.1	-23.3
Financials								
GFNorte O	29,016	\$ 189.95	-0.1	-0.2	-4.4	2.5	-5.2	13.8
GFinbur O	13,654	\$ 42.09	1.2	2.5	-1.9	2.1	-7.5	-3.4
Bbajio O	3,664	\$ 56.71	-2.3	-0.2	-1.4	3.2	-1.0	24.7
Q *	3,392	\$ 156.15	1.2	4.0	1.1	-10.1	-5.4	-16.3
Gentera *	3,236	\$ 37.74	2.3	1.7	-4.7	-3.8	-27.1	-18.1
RA *	2,524	\$ 141.72	2.0	2.4	0.5	7.6	-8.6	-0.7
Bolsa A	1,054	\$ 35.19	0.7	-8.1	-8.8	-2.0	-4.1	-4.9
Invex A	926	\$ 104.55	0.0	0.0	0.0	4.5	7.4	10.0
Actinrv B	611	\$ 21.50	-0.1	-0.5	0.0	-0.9	-2.3	-3.2
Fhipo 14	294	\$ 14.50	0.3	0.7	2.8	3.4	5.4	10.9
Findep *	116	\$ 6.32	0.0	0.6	-6.2	-14.6	-21.0	-27.8
Fibras / Real Estate								
Prologis	6,894	\$ 76.11	0.3	0.6	1.2	-1.2	-3.5	2.6
Funo 11	6,414	\$ 30.77	1.3	2.9	3.8	3.7	1.6	15.3
FMTY 14	3,697	\$ 14.17	0.4	-0.7	0.8	-2.1	-7.1	-4.1
Educa 18	3,400	\$ 51.00	0.0	-1.0	-1.9	-2.1	-8.1	0.1
Vesta *	3,230	\$ 62.32	0.8	5.4	9.1	5.2	2.4	13.1
Dahnos 13	2,537	\$ 28.86	0.6	1.2	-1.4	4.3	4.2	4.9
Soma 21	2,451	\$ 47.99	0.0	0.0	0.0	-0.4	1.6	-2.4
Fibra MQ	1,930	\$ 44.57	0.2	-0.8	3.8	-1.6	7.6	31.4
FNova 17	1,346	\$ 41.72	-0.3	-0.7	1.9	-4.4	13.0	18.2
FShop 13	434	\$ 11.80	1.4	0.9	-1.4	0.9	5.4	35.0
Storage 18	364	\$ 25.75	0.0	0.0	-1.0	2.9	1.0	3.8
Fiho 12	322	\$ 7.51	0.1	-0.1	-0.8	2.6	-2.0	0.1
Finn 13	185	\$ 4.70	0.2	0.6	-1.7	1.3	-4.5	-13.0
FPlus 16	174	\$ 5.04	0.0	0.2	0.2	-0.2	-4.7	-16.0
Fibraup 18	102	\$ 35.00	0.0	-2.8	-3.8	-7.8	-14.6	-5.4
Hotels								
Rlh A	1,049	\$ 15.46	0.0	0.0	0.0	0.0	-6.0	-6.3
Posadas A	727	\$ 27.00	0.0	0.0	0.0	-6.9	-5.3	-6.9
Hotel *	198	\$ 5.10	0.0	0.0	-3.8	13.6	27.2	40.5
HCity*	115	\$ 5.55	-0.9	0.7	-0.9	-8.1	-7.8	-10.2
Salud								
Médica B	308	\$ 52.50	0.0	-2.8	-1.8	-11.6	-14.6	-12.5